

# PİYASA YORUMU

## ARAŞTIRMA

 **HALKYATIRIM**

[halkyatirim.com.tr](http://halkyatirim.com.tr) | 444 42 55

## Fed Başkanı Powell'ın ilerleyen süreçte faiz artırımlarının daha yavaş tonda devam edeceği yönündeki mesajının desteğinde alıcılı seyir izledi

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün ABD piyasaları, Fed Başkanı Powell'ın ilerleyen süreçte faiz artırımlarının daha yavaş tonda devam edeceği yönündeki mesajının desteğinde alıcılı seyir izledi. Ocak ayı FOMC toplantısında Fed beklendiği gibi faiz artırımı boyutunu 25 baz puana indirdi. Böylece politika faizi %4,5-4,75 aralığına çıktı. Ancak toplantıda enflasyonun düşmesine rağmen hala yüksek seviyede olduğunu vurgulanırken, faiz artırımlarının da devam etmesinin uygun olduğu yinelendi. Fed başkanı Powell da konuşmasına enflasyonun hala yüksek olduğu ve hedefe yakınsamasına yönelik kararlılığın devam ettiği vurgusuyla başladı. Hem faiz artırımlarının hem de bilanço küçültülmesinin devam edeceğini belirtti. Özellikle faiz artırımı patikasında yavaşlama mesajının enflasyonda düşüş eğiliminin devam edeceği yönündeki beklentiden kaynaklandığını gözlemliyoruz. Öyle ki Fed Başkanı Powell da yaptığı konuşmada ilk dezenflasyonist sürecin başladığını ancak zafer ilan etmek için çok erken olduğunu belirtti. Powell ayrıca, para politikasının aşırı sıkılaşması durumunda bunu düzeltmek için de araçlarının olduğunu ifade ederken, ekonominin bu yıl beklentiler doğrultusunda performans göstermesi halinde faiz indirimi yapmanın uygun olmayacağını da sözlerine ekledi. Tahvil faizleri cephesinde ise, her ne kadar Fed Başkanı Powell'ın bu yıl için faiz indirim planlarının olmadığına yönelik söylemlerine karşın piyasaların indirim beklentilerini devam ettirmeleriyle düşüş eğilimi hakim olurken; 2Y tahvil faizi %4,10, 10 yıllık faiz de %3,42 seviyelerine düşüş gösterdi. VIX endeksi de 1,53 puan düşüşle 17,87 seviyesine geriledi. FOMC toplantısı dışında dün makro veriler cephesinde ISM imalat PMI, JOLTS açık iş pozisyonları ve ADP özel sektör istihdamı değişimi verileri gündemimizdeydi. ISM imalat endeksi Ocak'ta aylık bazda 1 puan düşüşle 47,4 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşirken, Mayıs 2020'den beri en düşük seviyeye indi. Verideki düşüş eğiliminin 5. ayda da devam ettiğini izliyoruz. Alt endeksler cephesinde ise ödenen fiyatlar endeksi 5,1 puan artışla 44,5 seviyesine yükselerek piyasa beklentisini aştı İstihdam endeksi de aynı dönemde 0,2 puan azalışla 50,6'ya inerken, yeni siparişlere ilişkin endeks 2,6 puan azalarak 42,5 seviyesine geriledi. Bu arada S&P Global tarafından açıklanan Ocak ayına ilişkin imalat sanayi PMI ise 46,8'den 46,9'a yukarı yönlü revize edildi. İstihdam verileri cephesinde JOLTS Açık İş Sayısı, geçen yıl aralıkta piyasa beklentilerinin aksine 572.000 artarak 11 mn seviyesine yükseldi. Bu dönemde açık iş sayısının arttığı sektörler, konaklama ve yemek hizmetleri, perakende satış ile inşaat oldu. Bilgi sektöründe ise açık iş sayısı azalış gösterdi. İşe alım sayısı geçen yıl aralıkta 131.000 bin artışla 6,16 mn seviyesine yükseldi. Ülkede işten çıkarılan ya da işinden ayrılanların sayısı ise aynı dönemde 59.000 bin kişi artarak 5 mn seviyesine çıktı. ADP verilerine göre de ABD'de özel sektör istihdamı Ocak'ta 106.000 artış kaydederek piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Söz konusu rakam 2021'in

Ocak ayında görülen düşüşten bu yana en düşük artış olarak kaydedildi. Aralık ayında artış 235 bin olarak açıklanan artış 253 bine revize edildi. ADP verisi Ocak ayında görevinde kalan çalışanların maaşlarında ortalama yüzde 7,3'lük artış yaşandığına işaret etti. İşini değiştiren çalışanların ücret artışı ise ortalamada yüzde 15,4 olarak kaydedildi. Nasdaq endeksi %2 artış kaydederek 11.816,32 seviyesinden kapandı. S&P 500 endeksi %1,05 değer kazancıyla 4.119,21 seviyesinden kapanırken, Dow Jones endeksi %0,02 artışla 34.092,96 seviyesine geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasaları cephesinde de, Fed cephesinden gelen mesajların devam eden yansımalarıyla alıcılı seyir görülüyor. Özellikle faiz artırımı boyutundaki azalmanın beraberinde enflasyonda öne çıkan düşüş eğiliminin vurgulanması piyasalardaki görünümün temelini oluşturuyor. Ancak bu sabah Hindistan piyasalarının Adani hisselerinde yaşanan değer kayıpları dalgalanmalara neden oluyor. Bu arada dolar endeksi de bu sabah Nisan ayından bu yana görülen en düşük seviye olan 100,856 seviyesine gerilemiş durumda. ABD vadeli cephesinde de genel olarak alıcılı seyrini koruyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve fabrika siparişleri verileri takibimizde olacak. 21 Ocak haftasına ilişkin işsizlik başvurusu verisinin 195k seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Fabrika siparişleri Aralık ayı verisinin de aylık bazda %2,3 artış göstermesi bekleniyor. Euro Bölgesinde ise AMB faiz kararı toplantısı takibimizde olacak. Şubat ayı toplantısında politika faizinin 50 baz puan artışla %3 seviyesine yükselmesi bekleniyor.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de tarımdışı istihdam ve ISM hizmet PMI verisine ek olarak S&P Global hizmet PMI verisinin revizyonu izlenecek. TDİ Ocak ayı verisinin 190k seviyesinde gerçekleşmesi, işsizlik oranının da aylık bazda 0,1 puanlık ılımlı artışla %3,6 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Ortalama saatlik kazançlar verisinin ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %4,3 artışlar kaydetmesi bekleniyor. ISM hizmet PMI verisinin de aylık bazda 1,3 puan artışla 50,5'YE yükselmesi öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde de ÜFE verisi izlenecek. Aralık ayı ÜFE verisinin aylık bazda %0,5 gerilemesi, yıllık bazda ise %22,4 artış kaydetmesi bekleniyor. Asya cephesinde de Çin'de Caixin hizmet PMI verisi gündemimizde olacak. Ocak ayı verisinin aylık bazda 3 puan artışla 51 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Japonya'da da hizmet PMI verisinin revizyonu izlenecek. Hatırlanacağı üzere Ocak ayı öncü verisi aylık bazda 1,3 puan artışla 52,4 seviyesinde gerçekleşmişti.

2.02.2023

## ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dow Jones	34,093.0	▲ 0.02%	▲ 0.42%	▲ 1.72%	▲ 2.63%
Nasdaq	11,816.3	▲ 2.00%	▲ 2.64%	▲ 11.10%	▲ 12.77%
S&P 500 Vadeli*	4,132.3	▲ 1.03%	▲ 1.39%	▲ 5.58%	▲ 6.73%

## Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Dax	15,180.7	▲ 0.35%	▲ 0.32%	▲ 2.62%	▲ 7.88%
FTSE 100	7,761.1	▼ -0.14%	▲ 0.00%	▲ 0.47%	▲ 3.31%
MSCI Europe	1,890.2	▲ 0.51%	▲ 0.40%	▲ 2.70%	▲ 7.84%

## Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Shanghai Bileşik*	3,284.9	▲ 0.90%	▲ 1.78%	▲ 3.43%	▲ 6.87%
Kospi	2,449.8	▲ 1.02%	▼ -0.76%	▲ 4.24%	▲ 9.54%
Hong Kong*	22,072.2	▲ 1.05%	▼ -2.19%	▲ 3.20%	▲ 11.81%
S&P BSE Sensex - Hindistan	59,708.1	▼ -0.26%	▼ -0.64%	▼ -1.71%	▼ -2.33%
IDX Composite - Endonezya	6,862.3	▲ 0.34%	▼ -0.04%	▲ 2.60%	▲ 0.03%
TAIEX - Tayvan	15,420.1	▲ 1.01%	▲ 4.67%	▲ 4.53%	▲ 9.48%
MSCI GOU Asya	565.6	▲ 1.33%	▼ -0.86%	▲ 3.05%	▲ 10.14%

## Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
BIST 100 - Türkiye	4,713.4	▼ -5.29%	▼ -9.90%	▼ -8.85%	▼ -13.94%
MOEX - Rusya	2,230.2	▲ 0.20%	▲ 2.92%	▲ 3.42%	▲ 3.87%
WIG - Polonya	60,488.4	▼ -1.30%	▼ -1.22%	▼ -1.43%	▲ 4.95%
Prag SE - Prag	1,342.5	▲ 0.97%	▲ 1.67%	▲ 5.63%	▲ 11.32%
S&P/BMV IPC - Meksika	55,018.9	▲ 0.83%	▼ -0.26%	▲ 5.24%	▲ 11.11%
Merval - Arjantin	251,062.1	▼ -0.98%	▼ -3.99%	▲ 16.38%	▲ 25.93%
Tel Aviv 35 - İsrail	1,801.9	▲ 1.08%	▲ 1.10%	▼ -1.02%	▲ 0.28%
Tedavul All - Suudi Arabistan	10,783.7	▼ -0.16%	▼ -0.35%	▲ 1.28%	▲ 2.91%
FTSE/JSE All - Endonezya	79,816.9	▲ 0.43%	▼ -0.86%	▲ 1.88%	▲ 8.45%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	3,347.9	▲ 1.35%	▼ -0.28%	▲ 0.78%	▲ 0.57%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.



## FOMC toplantısı sonrasında GOÜ piyasalarında öne çıkan iyimserliğin desteğinde endeksin toparlanma çabasıyla başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz

### Dün piyasalarda neler oldu?

Dün BIST 100 endeksi %0,45 artışla 4.998,82 seviyesinden başlangıç yaptı. Sabah saatlerinde 5.014 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden yoğunlaşan realizasyonlar sonrası 4.849 seviyesine kadar geriledi. İlerleyen saatlerde endeks 4.900 seviyesinin üzerini test etmiş olsa da burada kalıcılık sağlayamadı. Kapanışa doğru yeniden yoğunlaşan realizasyonların etkisiyle endeks %5,29 düşüşle 4.713,39 seviyesinden kapandı. Bankacılık endeksi %7,85, sanayi endeksi %4,62 geriledi.

### Bugün ne bekliyoruz?

Yurt içi piyasalara ilişkin olarak FOMC toplantısından gelen mesajlar sonrasında GOÜ piyasalarında öne çıkan iyimserliğin desteğinde BIST 100 endeksinin toparlanma çabasıyla başlangıç yapabileceğini düşünüyoruz.

Yurt içinde bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

### Gelecek gündemde neler var?

Yarın yurt içinde TÜFE verisi takibimizde bulunacak. Foreks anketine göre Ocak ayı TÜFE aylık medyan tahmini %3,80 artış yönünde gerçekleşti. Ortalama tahmin %3,78 artış olurken, yıllık veride ise medyan tahmin %53,50, ortalama %53,44 artışa işaret etti.

#### BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	4,713.4	3,866.7	7,750.2
Günlük Değ.	▼ -5.29%	▼ -7.85%	▼ -4.62%
Haftalık Değ.	▼ -9.90%	▼ -10.17%	▼ -9.05%
Yıllık Değ.	▼ -14.44%	▼ -23.09%	▼ -12.96%
Hacim (milyar TL)	75.1	13.0	33.9
Günlük Değ.	▼ -15.78%	▼ -10.63%	▼ -22.13%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	111.6	18.7	49.4
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▼ -32.74%	▼ -30.14%	▼ -31.43%

\*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

#### Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	18.8080	18.8112	▲ 0.02%
€/§	1.0900	1.1023	▲ 1.13%
\$/#	129.49	128.42	▼ -0.83%
Altın	1,927.0	1,954.0	▲ 1.40%
Nasdaq*	12,095.0	12,090.1	▼ -0.04%

\*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

#### Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	01/02/23	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	450.1	● -4.38%	● -4.44%	● -1.5%	● -8.5%
Türkiye 5 Yıllık	527.5	● -3.04%	● -4.20%	● 0.5%	● -0.8%
Türkiye 10 Yıllık	547.2	● -4.49%	● 3.52%	● 9.8%	● 1.2%

## Tahvil ve Döviz Piyasasında Fiyatlamalar

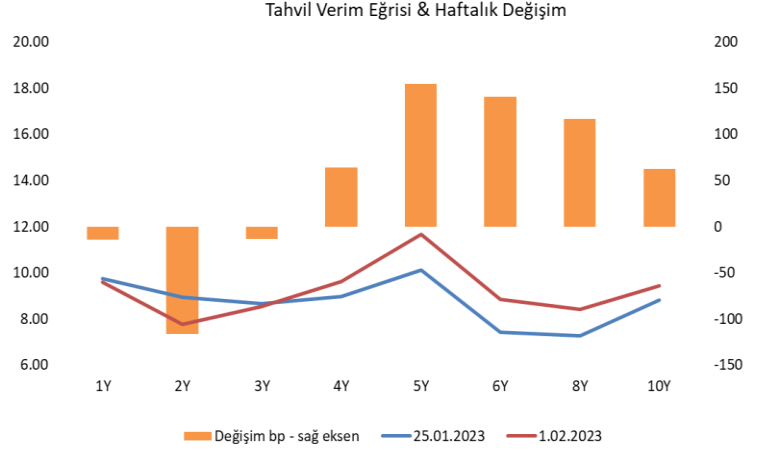
Dün ABD'de beklentilerin altında artan ADP istihdam verisi ekonomideki ivme kaybının yavaş yavaş istihdam piyasası üzerinde de etkili olmaya başladığını gösterdi. ADP verisinin ardından EUR/USD paritesi yeniden 1,09'un üzerine yükselirken GOÜ para birimlerinin neredeyse tamamı dolar karşısında değer kazandı. Beklentilerin de üzerinde düşüş kaydeden Euro Bölgesi manşet enflasyon verisinin ardından küresel enflasyonist endişelerin göreceli olarak azalmasıyla küresel tahvil faizlerinin de geri çekildiğini gözlemledik. Fed'in faiz kararı öncesinde ABD yıllık tahvil faizi dün 3 bp gerileyerek %3,48 seviyesinde işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 15 bp düşüşle 535 bp'a gerilerken Hazine eurobonlarında da tüm vadelerde düşüş gözlemlendi. Eylül 2033 vadeli gösterge Eurobond faizi 13 bp azalışla %9,03 seviyesine geriledi.

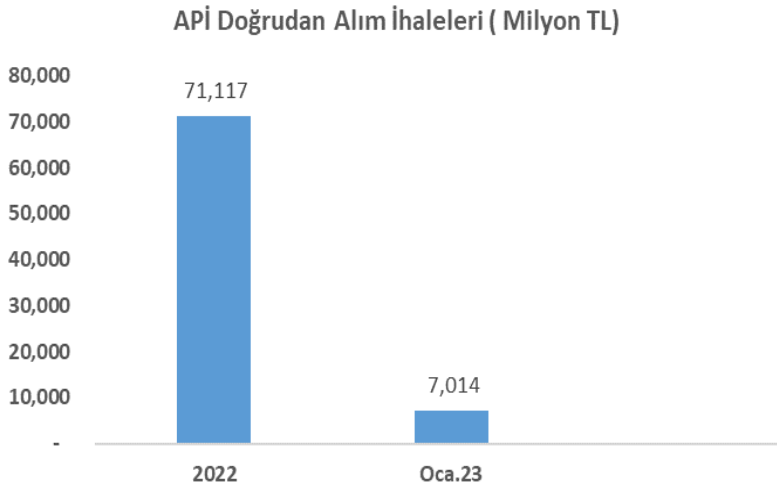
Yurt içi TL tahvil piyasasında BİST Kesin Alım Satım Pazarı işlem hacmi 7,1 milyar TL'ye yükselirken, 2 yıl vadeli gösterge tahvil bileşik faizi 7 bp artışla %10,59, 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi ise 4 bp artışla %10,75 seviyesinden günü tamamladı.

TL likidite tarafında TCMB 32 milyar TL'lik haftalık repo dönüşünü 10 milyar TL olarak yenilerken, APİ ile haftalık repo fonlama tutarı 221 milyar TL seviyesine geriledi. Aynı gün valörlü swap işlemlerinden 18 milyar TL ilave fonlama sağladı.

Devlet iç boçlanma senetleri doğrudan alım işlemlerini, APİ portföyünün itfa profili ve piyasadaki likidite koşulları dikkate alınarak 2023 yılı içerisinde dengeli ve öngörülebilir şekilde sürdürmeyi planlayan TCMB yılın ik ayında toplamda 5,083 milyar nominal değerinde 7,013 milyar TL geri alım gerçekleştirdi. Geri alım tutarının yaklaşık %68'i vadesine 4 yıldan fazla kalan kıymetlerde oluştu.



Dönem	Aralık 22	Ocak 23	01.02.23
Dönem Sonu TLREF Endeksi	1671.17	1683.87	1684.29
Aylık Ortalama	9.56%	9.21%	9.20%
Günlük TLREF Oranı	9.20%		
PPK Toplantı Tarihi	23 Şubat 2023 Perşembe		



## Yurt İçi Haberler

**İSO** Ocak ayına ilişkin **imalat satınalma yöneticileri endeksini (PMI)** açıkladı. Eşik değer olan 50'nin üzerinde ölçülen tüm rakamların sektörde iyileşmeye işaret ettiği anket sonuçlarına göre, Aralık ayında 48,1 olan manşet PMI, Ocak'ta yeniden eşik değerin üzerine çıktı ve 50,1'e yükseldi. PMI, böylece 10 aylık daralma döneminin sona erdiği sinyalinin verdi.

**Cumhurbaşkanımız Sayın Erdoğan**, faizin daha da düşeceğini söyledi. Erdoğan EYT düzenlemesiyle ilgili olarak da, emekliliğe hak kazanan vatandaşların ilk aylıklarının Şubat ya da Mart aylarında bağlanabileceğini belirtti.

Ticarete ilişkin düzenlemeler içeren **torba kanun** Resmi Gazetede yayımlandı. Buna göre, AVM'lerde ortak kullanım alanlarından elde edilen kiralama, reklam, pazarlama, kültürel ve sanatsal faaliyet ve diğer ortak kullanım alanı gelirleri ile ortak gider katılım payı avanslarından elde edilen her türlü gelir ortak gelir olacak. Ortak gelirler, ortak giderlerin karşılanmasında kullanılacak.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Nebati, EYT ile ilgili maliyetin 2023 için 255 milyar TL olarak hesaplandığını, 31 Aralık'ta EYT'nin bu yılki yükünün kasaya konduğunu söyledi.

## Yurt Dışı Haberler

**Ifo Enstitüsü**, AMB'nin önümüzdeki aylarda faiz oranlarını daha da artırmasını bekliyor. Ifo, ECB faizinin yaz aylarına kadar yüzde 4,00'e ulaşmasını bekliyor. 2023 için Ifo Enstitüsü, fiyat artışlarının yavaşlayacağını tahmin ediyor. Bununla birlikte, çekirdek enflasyon oranı olarak bilinen enerji ve gıda dışı tüketici fiyatları artışının Almanya'da yüzde 4,9'da kalmasını muhtemel görüyor.

**Brezilya Merkez Bankası**'ndan yapılan açıklamaya göre, gösterge konumundaki Selic faiz oranı yüzde 13,75 olarak kaldı. Piyasa beklentisi de faizde değişiklik olmayacağı yönündeydi.

**OPEC+ grubu**, dün gerçekleştirdiği toplantı sonrası Çin'deki talep ve Rusya'daki arz belirsizliği nedeniyle mevcut üretim politikasını devam ettirme kararı aldı. OPEC+ ülkeleri, 5 Ekim 2022'deki toplantıda, günlük petrol üretimini Kasım 2022'den itibaren 2 milyon varil azaltma kararı almıştı.

**Rusya Başbakan Yardımcısı Novak**, Rusya'nın petrol üretimi ve ihracatının yaptırımlara rağmen istikrarlı bir şekilde devam ettiğini belirterek, Avrupa'nın ambargosu ve tavan fiyata rağmen, petrol üretimi ve ihracatı görünümünün istikrarlı seyrettiğini belirtti. Novak ayrıca, yeni tedarik zincirleri ve pazarlar bulmak başta olmak üzere gerekli tüm önlemlerin aldığını ifade etti.

**Euro Bölgesi'nde TÜFE**, Ocak ayında yıllık bazda %8,5 artışla piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Veri aylık bazda da %0,4 düşüş kaydetti. Enflasyon verisindeki görünümün faiz artırımı hızını düşürmesi için AMB'deki güvercin yetkilileri cesaretlendirmesi bekleniyor. Ancak daha şahin üyelerin, artan ücretlerden endişe ettiği ve çekirdek enflasyon verilerine odaklandığı belirtildi.

## Şirket Haberleri

**TSKB (TSKB, Sınırlı Pozitif):** Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın 4Ç22'de solo net karı çeyrekssel bazda %25,7 oranında artarak 1,411 milyar TL'ye yükseldi ve hem bizim beklentimiz olan 1,392 milyar TL hem de piyasa beklentisi olan 1,401 milyar TL ile uyumlu gerçekleşti. 4Ç21'de 315 milyon TL olan net kar rakamına kıyasla bankanın yıllık bazda karını %348 oranında artırdığı görüldü. Dördüncü çeyrek karı sonrasında TSKB'nin 2022 yılı net dönem karı toplam 4,055 milyar TL'ye yükseldi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	TSKB	F/K	2,7
Cari Fiyat (TL)	3,87	FD/FAVÖK	---
52H En Yüksek (TL)	7,40	FD/Satışlar	---
52H En Düşük (TL)	1,27	PD/DD	0,8
Piyasa Değeri (mn TL)	10.836,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	576,8	S1H	-2,8%
Halka Açıklık Oranı (%)	39%	S1A	3,0%
Endeks Payı (BIST100)	0,4%	S3A	14,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	14,2%
3A Hacim (mn TL)	913,9	YB	3,0%

**Sabancı Holding (SAHOL, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 01.02.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 37,22 TL – 38,50 TL (ağırlıklı ortalama 37,94 TL) fiyat aralığından toplam 710.000 TL nominal değerli SAHOL payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 01.02.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 44.686.059 TL olup, bu payların sermayeye oranı %2,1901'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SAHOL	F/K	2,3
Cari Fiyat (TL)	37,18	FD/FAVÖK	1,9
52H En Yüksek (TL)	46,42	FD/Satışlar	2,2
52H En Düşük (TL)	13,72	PD/DD	0,9
Piyasa Değeri (mn TL)	75.862,2	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	4.037,8	S1H	1,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	49%	S1A	-3,1%
Endeks Payı (BIST100)	3,1%	S3A	-4,9%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	22,5%
3A Hacim (mn TL)	2.615,7	YB	-3,1%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

## Şirket Haberleri

**Alarko Holding (ALARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 01.02.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 67,50 TL - 66,55 TL (ağırlıklı ortalama 66,97 TL) fiyat aralığından toplam 74.625 TL nominal değerli ALARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 01.02.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 3.188.873 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,7331'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ALARK	F/K	3,4
Cari Fiyat (TL)	63,85	FD/FAVÖK	53,9
52H En Yüksek (TL)	91,90	FD/Satışlar	4,5
52H En Düşük (TL)	16,45	PD/DD	2,5
Piyasa Değeri (mn TL)	27.774,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.478,3	S1H	3,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	26%	S1A	-7,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,6%	S3A	-20,9%
Temettü Verimi	0,3%	S1Y	105,1%
3A Hacim (mn TL)	985,3	YB	-7,7%

**MLP Sağlık (MPARK, Nötr):** Pay geri alım işlemleri kapsamında; 01.02.2023 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 77,25 TL – 79,90 TL (ağırlıklı ortalama 79,01 TL) fiyat aralığından toplam 27.500 TL nominal değerli MPARK payları geri alındı. Bu işlemlerle birlikte, 01.02.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 8.608.500 TL olup, bu payların sermayeye oranı %4,1380'e ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	MPARK	F/K	14,3
Cari Fiyat (TL)	79,95	FD/FAVÖK	9,1
52H En Yüksek (TL)	92,80	FD/Satışlar	2,1
52H En Düşük (TL)	28,02	PD/DD	11,1
Piyasa Değeri (mn TL)	16.632,6	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	885,3	S1H	7,5%
Halka Açıklık Oranı (%)	35%	S1A	3,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-0,1%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	0,2%
3A Hacim (mn TL)	63,4	YB	3,1%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.



## Şirket Haberleri

**Sanica Isı (SNICA, Pozitif):** Alken İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti. tarafından gerçekleştirilen Elazığ 3. Bölge İçme Suyu Projesi ve Aydın (Söke) Belediyesi Kanalizasyon ve Terfi Hattı Projesi'nde kullanılmak üzere alt yapı borularının temini ile ilgili olarak 1.084.000 ABD Doları (20,5 milyon TL) tutarında satış sözleşmesi imzalanmış olup, alt yapı borularının teslimatları Mart 2023 ayı içerisinde gerçekleştirilecektir.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	SNICA	F/K	60,2
Cari Fiyat (TL)	27,68	FD/FAVÖK	13,6
52H En Yüksek (TL)	41,50	FD/Satışlar	4,3
52H En Düşük (TL)	22,04	PD/DD	11,0
Piyasa Değeri (mn TL)	3.736,8	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	198,9	S1H	4,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	30%	S1A	4,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	9,3%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-108,3%
3A Hacim (mn TL)	326,0	YB	4,7%

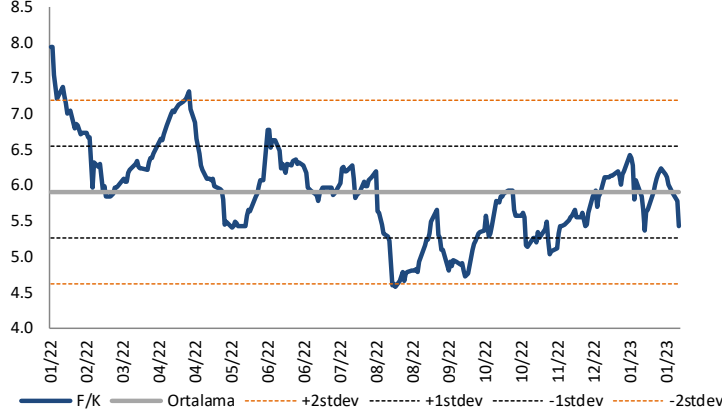
**Orge Enerji (ORGE, Nötr):** Şirket Yönetim Kurulu'nun 14.02.2018 ve 24.02.2022 tarihli payların geri alımına ilişkin kararlarına istinaden, 01.02.2023 tarihinde 19,72 TL - 20,00 TL fiyat aralığından 100.000 TL toplam nominal tutarlı ORGE payının geri alım işlemi gerçekleştirildi. Bu işlemlerle birlikte, 01.02.2023 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 229.413 TL olup, bu payların sermayeye oranı %0,287'ye ulaştı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ORGE	F/K	7,0
Cari Fiyat (TL)	19,20	FD/FAVÖK	7,0
52H En Yüksek (TL)	33,50	FD/Satışlar	2,6
52H En Düşük (TL)	5,94	PD/DD	3,0
Piyasa Değeri (mn TL)	1.536,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	81,8	S1H	-3,6%
Halka Açıklık Oranı (%)	46%	S1A	-13,1%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-31,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	36,6%
3A Hacim (mn TL)	60,4	YB	-13,1%

**Skor Kart:** Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

## Çarpanlar Bazında BIST

## BIST 100 F/K (Cari)

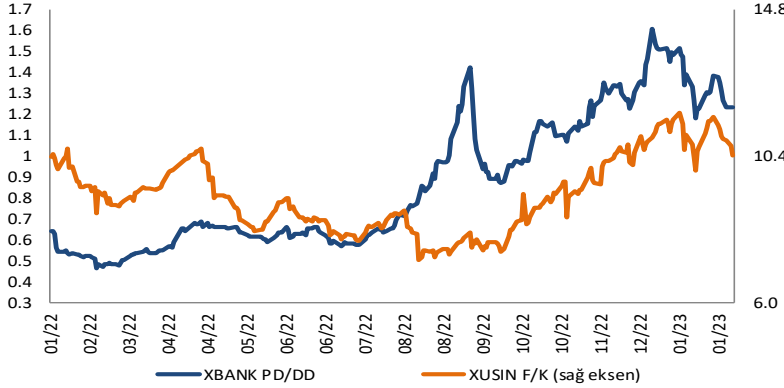


## BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		5.43x
Minimum	5.03x	4.58x
Maksimum	6.43x	7.95x
Ortalama	5.72x	5.90x
Minimuma Uzaklık	0.40x	0.85x
Maksimuma Uzaklık	-1.00x	-2.52x
Performans	4.7%	-26.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %8.8 yakınız.*

## XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)

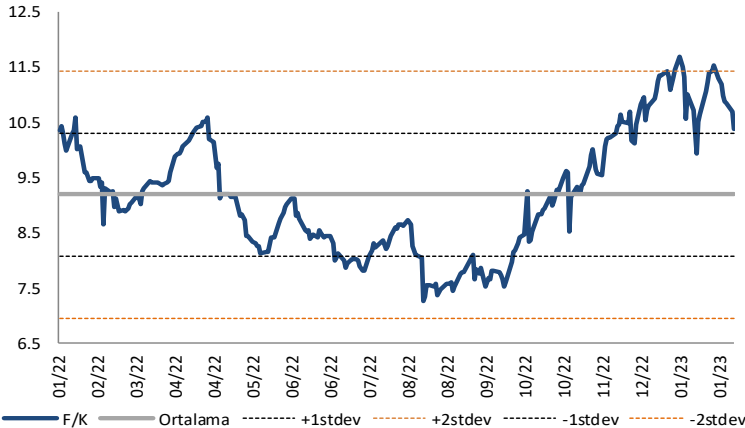


## XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		1.23x
Minimum	1.07x	0.47x
Maksimum	1.61x	1.61x
Ortalama	1.31x	0.87x
Minimuma Uzaklık	0.17x	0.77x
Maksimuma Uzaklık	-0.37x	-0.37x
Performans	17.1%	111.0%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %6; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %29.4 yakınız.*

## XUSIN F/K (Cari)



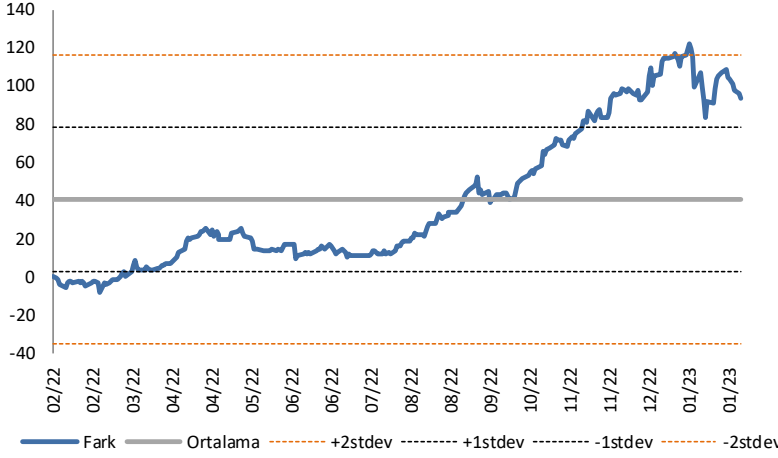
## XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		10.39x
Minimum	8.53x	7.28x
Maksimum	11.69x	11.69x
Ortalama	10.53x	9.20x
Minimuma Uzaklık	1.86x	3.11x
Maksimuma Uzaklık	-1.30x	-1.30x
Performans	13.2%	1.5%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %1; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %11.5 yakınız.*

## BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

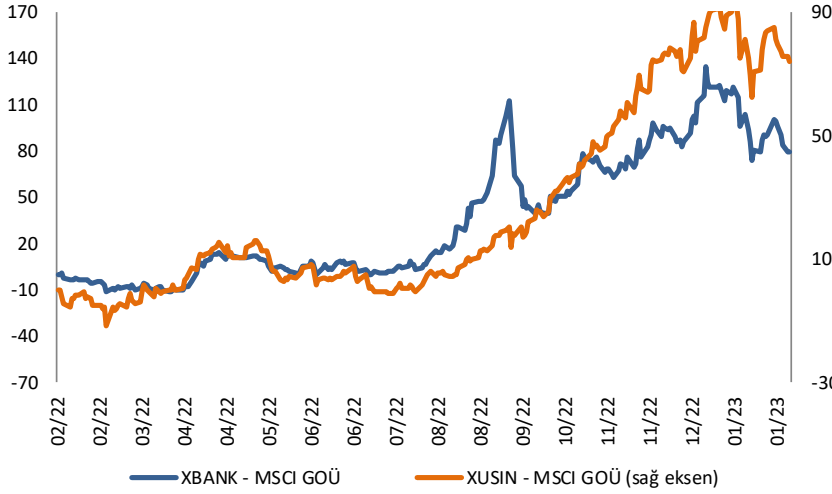
## BIST100 - MSCI GOÜ

BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		90.42
Minimum	73.0	-7.8
Maksimum	121.8	121.8
Ortalama	98.2	40.7
Minimuma Uzaklık	17.4	98.2
Maksimuma Uzaklık	-31.4	-31.4
Performans	21.3%	-12.9%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 7.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 49.7 puan yakınız.*

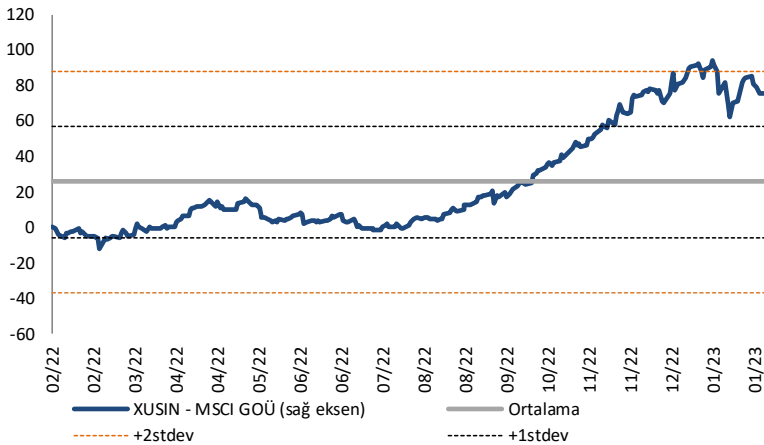
## XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		80.8
Minimum	63.0	-11.3
Maksimum	135.3	135.3
Ortalama	93.5	36.8
Minimuma Uzaklık	17.8	92.1
Maksimuma Uzaklık	-54.5	-54.5
Performans	6.5%	-11.1%

*Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 12.7 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 43.9 puan yakınız.*

## XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı  
(Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		69.0
Minimum	50.4	-11.7
Maksimum	94.0	94.0
Ortalama	75.2	25.9
Minimuma Uzaklık	18.7	80.8
Maksimuma Uzaklık	-25.0	-25.0
Performans	13.9%	-3.0%

*Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 43.1 puan uzağız.*

# FONLABÜYÜSÜN

Türkiye'nin Kitle Fonlama Platformu

Girişim ve Yatırım Ekosistemine Değer Katan Projeler  
fonlabuyusun.com'da!



Haftalık Veri Takvimi						
Tarih	TSİ	Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
30 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0.2%	1.1%
30 Ocak		Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-2.4%	-5.7%
30 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ocak	-	97.6
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Ocak	-	-20.9
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Ocak	-	95.8
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	İmalat Güveni	Ocak	-	-1.5
30 Ocak	16:15	Euro Bölgesi	AMB Yetkilisi Villeroy'un Konuşması			
30 Ocak	18:30	ABD	Dallas FED İmalat Aktivitesi	Ocak	-15.5	-18.8
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi	Aralık	-1.2%	0.2%
31 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-3.9%	-0.9%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	0.9%	-1.1%
31 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	3.2%	2.6%
31 Ocak	04:30	Çin	İmalat PMI	Ocak	49.9	47.0
31 Ocak	04:30	Çin	Hizmet PMI	Ocak	51.5	41.6
31 Ocak	04:30	Çin	Sanayi Karları (Yıllık)	Ocak	-	0.8%
31 Ocak	10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Aralık	-	-8.76
31 Ocak	11:00	Türkiye	Yabancı Turist İstatistikleri	Aralık	-	44.6%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Çeyreklik)	4.Çeyrek	-	0.3%
31 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	GSYİH (Yıllık)	4.Çeyrek	-	2.3%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE(Aylık)	Ocak	1.2%	-0.8%
31 Ocak	16:00	Almanya	TÜFE(Yıllık)	Ocak	9.4%	8.6%
31 Ocak	17:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	Kasım	-0.5%	0.0%
31 Ocak	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ocak	45.3	45.1
31 Ocak	18:00	ABD	Conference Board Tüketici Güveni	Ocak	108.9	108.3
1 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ocak	-	48.9
1 Şubat	04:45	Çin	Caixin İmalat PMI	Ocak	49.5	49.0
1 Şubat	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	48.1
1 Şubat	11:55	Almanya	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	47.0	47.0
1 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global İmalat PMI (Final)	Ocak	48.8	48.8
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	Ocak	0.2%	-0.4%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	Ocak	9.1%	9.2%
1 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	5.0%	5.2%
1 Şubat	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	Haftalık	-	7.0%
1 Şubat	16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı Değişimi	Ocak	160K	235K
1 Şubat	17:45	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ocak	-	46.8
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ocak	48.1	48.4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	39.4
1 Şubat	18:00	ABD	ISM Yeni Siparişler	Ocak	-	45.1
1 Şubat	18:00	ABD	ISM İstihdam	Ocak	-	50.8
1 Şubat	18:00	ABD	JOLTS Açık İş Başvuruları	Ocak	-	10458K
1 Şubat	22:00	ABD	FOMC Toplantısı	Şubat	4.75%	4.50%
1 Şubat	22:00	ABD	FED Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
2 Şubat	16:15	Euro Bölgesi	AMB Politika Faiz Kararı	Şubat	-	2.50%
2 Şubat	16:45	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
2 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	28 Ocak	-	-
2 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular	21 Ocak	-	-
2 Şubat	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	5.6%
2 Şubat	18:00	ABD	Çekirdek Mal Siparişleri (Final)	Aralık	-	-0.1%
2 Şubat	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	Aralık	-0.1%	0.2%
2 Şubat	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Aralık	1.5%	-1.8%
3 Şubat	03:30	Japonya	Jibun Bank Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	52.4
3 Şubat	04:45	Çin	Caixin Hizmet PMI	Ocak	-	48.0
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE(Aylık)	Ocak	-	1.18%
3 Şubat	10:00	Türkiye	TÜFE(Yıllık)	Ocak	-	64.27%
3 Şubat	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE Endeksi (Yıllık)	Ocak	-	51.93%
3 Şubat	11:55	Almanya	S&P Global Hizmetler PMI (Final)	Ocak	50.4	50.4
3 Şubat	12:00	Euro Bölgesi	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	50.7	50.7
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Aylık)	Ocak	-	-0.9%
3 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE(Yıllık)	Ocak	-	27.1%
3 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	175K	223K
3 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	3.6%	3.5%
3 Şubat	16:30	ABD	İşgücüne Katılım Oranı	Ocak	-	62.3%
3 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0.3%	0.3%
3 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	4.3%	4.6%
3 Şubat	17:45	ABD	S&P Global Hizmet PMI (Final)	Ocak	-	46.6
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler Ödenen Fiyatlar	Ocak	-	67.6
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler Yeni Siparişler	Ocak	-	45.2
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmetler İstihdam	Ocak	-	49.8
3 Şubat	18:00	ABD	ISM Hizmet Endeksi	Ocak	50.5	49.6

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma



# AKLIN YOLU AÖS

**AÖS, Google Play ve App Store'da!**  
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının  
püf noktası, finans piyasalarını  
doğru yorumlamaktır.  
Kişisel finansal asistanınız  
AÖS'le tanışın,  
akıl odaklı öneriler sayesinde  
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



## Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

## Halk Yatırım Araştırma

Banu KIVCI TOKALI	Araştırma Direktörü	BTokali@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 88
İlknur TURHAN	Müdür Perakende, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Uzman Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Mehmet Bilal BİRCAN	Uzman Bankacılık, Dayanıklı Tüketim	MBircan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 82 53
Emil ABDULLAYEV	Uzman Demir-Çelik, Petrol & Gaz	EAbdullayev@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 24
Yasin SARIHAN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	YSarihan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 26

## ÇEKİNCE

Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel, imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Halk Yatırım, bu bilgilerin doğru, eksiksiz ve değişmez olduğunu garanti etmez, bilgi eksikliği ve yanlışlığından hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Raporda yer alan ifadeler, hiçbir şekilde alış veya satış teklifi olarak değerlendirilemez. Halk Yatırım'ın rapordaki bilgiler dolayısıyla ortaya çıkabilecek doğrudan ve dolaylı kazanç ve zararlarla ilgili herhangi bir sorumluluğu yoktur. Bu ileti 05 Kasım 2014 tarih ve 29166 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan ve 01 Mayıs 2015 tarihinde yürürlüğü giren "Elektronik Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında" çıkan kanunun 2.Maddesi c bendinde belirtilen Ticari Elektronik ileti kapsamında değildir.

